The McGraw-Hill Companies

MCGRAW-HILL 宣布全面的发展和价值计划
提升股东价值

分成两家业界领先的上市公司，
一家致力于关键全球市场，另一家专注于教育

使公司能够简化运营和降低成本

2011 年将加速股份回购至 10 亿美元

2011 年 9 月 12 日，纽约 — McGraw-Hill Companies (NYSE: MHP) 今日宣布，其董事会已全体一致批准一项全面的发展和价值计划，其中包括分成两家强大的上市公司：**McGraw-Hill Markets**，主要致力于资本和商品市场，以及 **McGraw-Hill Education**，主要致力于教育服务和数字化教学。

此项计划由三部分组成，旨在通过下列方式加速发展和提升股东价值：

1. 形成两家“具有单一业务”的公司，其规模及资本和成本结构可充分利用其世界一流的特许权、标志性品牌和领先的市场地位
2. 大幅降低成本，确保两家新公司拥有有效的经营结构
3. 加快股份回购步伐，达成 2011 年全年合计达 10 亿美元的目标（年初至今回购了大约 5.40 亿美元）

发展和价值计划将形成两家专注经营的公司，拥有更深的客户参与度、规模合适的成本结构和更强的管理专注度和责任感。形成的两家公司具有量身定制的资本结构和财务政策，同时可以提高战略和财务灵活性，建立两个极具吸引力的股票货币。

主席、总裁兼首席执行官 Harold (Terry) McGraw III 表示：“我们的发展和价值计划将一家多层面的公司转变为两家实力雄厚的公司，每家公司都具有高度专注的战略、一致的客户群和相互联系的市场。经过彻底分析之后，董事会确定，形成这两家独立的公司是创造卓

越股东价值的最佳、最可靠的方式。因为两家公司将得到清楚的界定，所以它们将创造两个单一业务的投资机会，呈现更加透明的资本市场轮廓，让投资者能够更好地评估其价值、业绩和潜力。”

McGraw-Hill Markets：专注于资本和商品市场的全球领先者

McGraw-Hill Markets 将由 Terry McGraw 担任主席、总裁兼首席执行官，将成为一家迅速发展的高利润全球公司，它将通过为客户提供具有重大价值的基准、信息和解决方案，使相互之间联系日益紧密的全球资本和商品市场正常运转和发展。McGraw-Hill Markets 将利用其专有的数据和分析平台，为客户提供广泛的信息、市场洞察和集成解决方案，为数万亿美元资产的决策提供充分信息。

McGraw-Hill Markets 将在资本和商品市场囊括下列标志性品牌：标准普尔，全世界首屈一指的信用评级提供商；S&P Indices，世界领先的指数企业；最新推出的 S&P Capital IQ，多资产分类数据、研究、基准和分析的全球领先提供商；以及 Platts，能源、石油化学和金属领域的信息和指数全球领先提供商。我们的资本和商品业务一起约占 McGraw-Hill Market 年度收入的 90%。

McGraw-Hill Markets 还将包括极具吸引力的商业领域中的企业，例如全球市场研究和服务公司 J.D. Power and Associates，以及建筑和航空航天业的领先特许经营公司。

McGraw-Hill Markets 为超过 150 个国家（或地区）的客户提供服务，预计 2011 年的收入约为 40 亿美元，其中近 40% 来自国际市场。通过扩大业务和充分利用 McGraw-Hill Markets 各品牌之间存在的众多经营和战略协作优势，包括重叠的客户群、共享的技术平台、进入全球资本市场优化方式以及活跃于发展市场的国际员工群体，公司有望实现两位数的发展和盈利能力。McGraw-Hill Markets 的规模和领先地位使其能够利用发展趋势，扩大在蓬勃发展的新兴市场中的平台。

McGraw 先生还表示：“全球交易的所有资产分类的价格变动之间的关系日益紧密。与此同时，投资者缺乏独立的解决方案，无法管理这些跨资产相互关系。这为 McGraw-Hill Markets 创造了一个现成的快速发展机会，用以提供商品、固定收入、股票、信贷和资金

方面的集成解决方案，形成对于现金、衍生品和波动率指数的战略和交易观念。当我们的卓越品牌合并成一家专注经营公司之后，McGraw-Hill Markets 立即成为了金融市场中能力最广泛的公司。”

McGraw-Hill Education：教育界的全球领先者

McGraw-Hill Education 是世界第二大教育公司，它将成为一家在 K-12、高等教育和专业教育市场经营的独立企业。此教育服务和数字化教学公司将得到良好定位，成为全球为完整的 K-12、高等教育和专业教育市场提供服务的数家公司之一。它为 K-12 提供网上和印刷教育材料，为小学和高中市场提供补充数字服务，并为世界各地的大学及其他高等教育和专业机构和组织提供高等教育资源和数字化教学系统。

McGraw-Hill Education 预计 2011 年的收入约为 24 亿美元。作为一家独立的教育公司，它能够优化其稳定的现金生成能力和稳健的资产负债表，利用数字服务和/或通过收购或战略合伙关系寻求加速发展战略并推动有机增长。例如，它能够更灵活地开发和部署新产品和服务，以解决迈向数字教育平台的长期趋势，并在网上教学和学校数字服务等教育服务方面寻求利润更高的机会。在国际方面，公司将更好地利用在中国、印度、巴西及其他新兴市场的教育开支和成人技能培训，这些市场预计将继续以两位数的速度增长。

作为发展和价值计划的一部分，公司正在寻找合适的人选，来出任 McGraw-Hill Education 的首席执行官。Robert Bahash 目前是教育部门的总裁，为独立教育公司计划的制订做出了重大贡献，在任命新的首席执行官之前，他将继续担任总裁。

从战略投资组合审查到发展和价值计划

McGraw 先生表示：“我们正在建立两家具有凝聚力、高绩效的运营公司，它们可以满足客户需求，在迅速发展的全球市场中实现可持续发展和创造股东价值。这将为我们的员工提供振奋人心的机会，他们将是历史悠久和前景光明的两家伟大公司的一份子。”

The McGraw-Hill Companies

始于 2010 年下半年对 McGraw-Hill 企业进行的全面投资组合审查促成了今天的公告。审查由管理层和董事会负责，并由外部顾问提供协助，旨在通过排出未来投资领域的优先次序和修改组织结构以提高专注度、提高效率和加快发展，从而释放和提升股东价值。

由于这次审查，公司迄今已经：

- 成立新部门 McGraw-Hill Financial（2010 年 11 月）
- 通过两次补强收购扩大了高增长的 Platts 企业：BENTEK Energy（2011 年 1 月）和 Steel Business Briefing Group（2011 年 7 月）
- 宣布了出售 Broadcasting Group 的计划（2011 年 6 月）
- 将股份回购提高了 5,000 万股授权（2011 年 6 月）

今天，公司宣布将在两个主品牌下营销其多资产分类数据、基准和分析产品的独特组合：S&P Capital IQ 和 S&P Indices，以回应客户通过一套功能强大的整合全球平台接收高价值内容的需求。客户和市场研究得出的结论表明，这两个品牌互为补充，在金融信息业中打造了显著的品牌延伸。

成本降低计划

McGraw-Hill Markets 和 McGraw-Hill Education 的成立标志着公司实施新的发展和价值计划的重大里程碑。公司还致力于降低成本，确保两家新公司具有有效的经营结构。公司正在开展广泛的成本降低计划，重点关注整个组织中超过 10 亿美元的公司开支及行政和技术成本。除了降低总体成本之外，此计划还将分离共享的服务，建立两个大小合适的企业中心。公司将提供关于成本降低计划开展进度的最新情况。

加速股份回购

公司正在加快股份回购，计划在 2011 年回购 10 亿美元股份。在迄今为止的第三季度，公司已回购 640 万股份，价值达到 2.40 亿美元。年初至今，公司已回购 1,410 万股份，价值达到 5.406 亿美元。公司可以灵活地在 2012 年根据当前授权继续回购股份。

The McGraw-Hill Companies

交易条件

McGraw-Hill 管理层正在制定详细的分离计划，此计划将由董事会审批。公司通过将教育业务的资产免税分派给 McGraw-Hill 股东，预计于 2012 年年底之前完成交易，具体视各种条件而定，包括董事会终审和美国国家税务局的税务裁定。虽然 McGraw-Hill 的目的是实施此分离，但无法保证将达成分离，也无法做出关于交易条款的保证。

公司的金融顾问是 Goldman Sachs 和 Evercore Partners。

公司计划于 2011 年 9 月 12 日东部时间上午 8:30 举行电话会议/网络广播：公司高级管理人员将于东部时间上午 8:30 主持电话会议。有兴趣的各方人士均可参加此电话会议。讨论内容可能包括前瞻性信息。电话会议上出现的其他信息将在公司的投资者关系网站 http://www.mcgraw-hill.com/investor_relations 上提供。

网络广播说明：实况和重播

将通过公司的投资者关系网站 http://investor.mcgraw-hill.com/phoenix.zhtml?p=irol-eventDetails&c=96562&eventID=4197197 提供网络广播实况，而且网络广播可供重播（请将 URL 复制并粘贴到 Web 浏览器。）存档的重播内容将在实况电话会议结束两小时后开始提供，并保留一年。

电话接入：实况和重播

电话参与者需要在上午 8:20 前拨入。验证码是 “McGraw-Hill”，会议主持人是 Harold McGraw III 。

- 在美国拨入：(888) 391-6568
- 在美国以外的地区拨入：+1 (415) 228-4733（将收取长途费）

The McGraw-Hill Companies

录制的电话重播内容将在电话会议结束两小时后开始提供，并保留到 2011 年 10 月 12 日为止。

- 在美国拨入：(800) 513-1167
- 在美国以外的地区拨入：+1 (402) 344-6797（将收取长途费）

主持人的幻灯片和备注

可在公司的投资者关系网站 http://www.mcgraw-hill.com/investor_relations 下载主持人的幻灯片。

最终备注可在当天工作日结束前下载。

前瞻性声明

本新闻稿中的前瞻性声明（具有将来时或含有“预计”、“目标”和“计划”等词语）涉及风险和不确定性，有可能发生变化，根据众多重要影响因素，包括全球经济、金融、流动性、政治和法规状况；债务健全性（包括以美国房地产抵押作担保的证券和债务抵押债券）、股票和商品市场，包括可能的未来利率变动；经济和广告业的健全性；开支水平、省（州）最新措施和教育市场的空白地区销售额；竞争产品的成功营销；以及竞争产品和定价的影响等，实际结果可能与公司期望大相径庭。在 McGraw Hill 的 2010 年 10-K 年度报告中，可以找到导致结果与前瞻性声明中的陈述大相径庭的其他因素，SEC 网站 (www.sec.gov) 上提供了此报告以及公司提交给 SEC 的其他材料。

联系人：
投资者关系：
投资者关系部高级副总裁 Donald S. Rubin
(212) 512-4321（办公室）donald_rubin@mcgraw-hill.com

新闻媒体：
市场营销与通讯部高级副总裁 Patti Rockenwagner
(212) 512-3533（办公室）patti_rockenwagner@mcgraw-hill.com

The McGraw-Hill Companies

Sard Verbinnen & Co 的 George Sard、Brandy Bergman 或 Michael Henson
(212) 687-8080

# # #